РЕГИОН
ГРУППА КОМПАНИЙ

МЕЖДУ СЦИЛЛОЙ И ХАРИБДОЙ



Валерий Вайсберг
Директор аналитического департамента ИК «РЕГИОН»

Октябрь 2026

ВНЕШНИЙ СЕКТОР (1/2)

РЕГИОН
ГРУППА КОМПАНИЙ

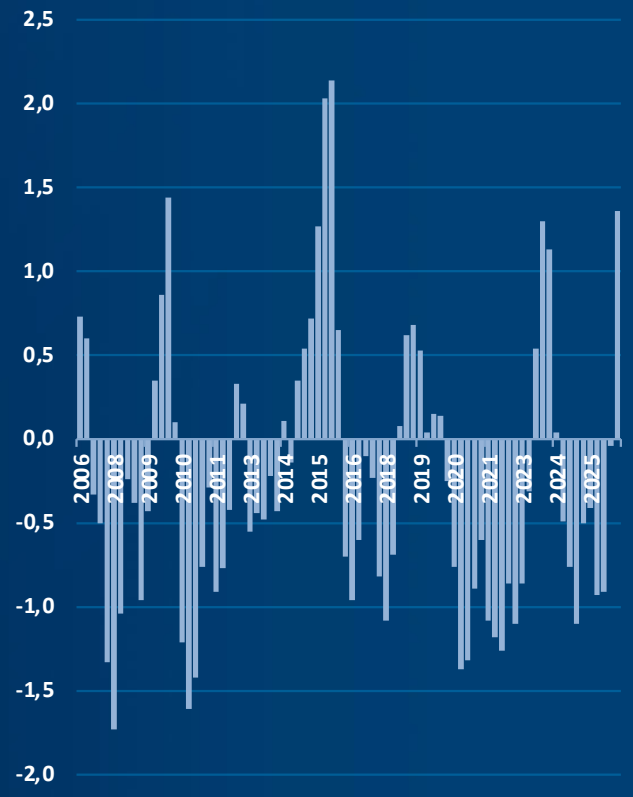
Отношение цен на нефть к среднему значению за 3 месяца до конфликта



Urea agricola 46%, евро/т (Borsa Merci di Torino)



Индекс El Nino

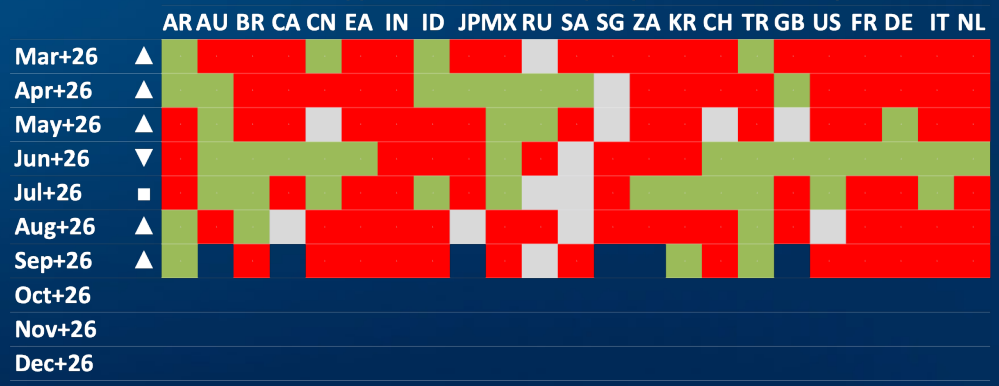


Источник: EIA, TESEO, NOAA

ВНЕШНИЙ СЕКТОР (2/2)

РЕГИОН
ГРУППА КОМПАНИЙ

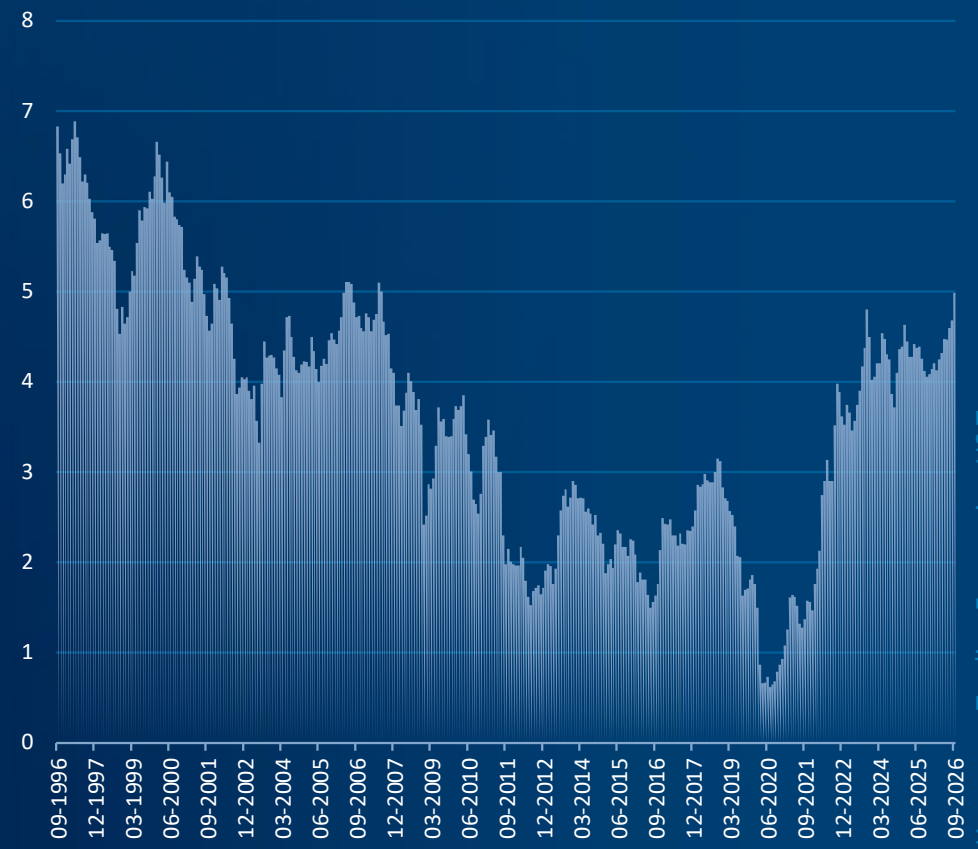
ДИНАМИКА ИНФЛЯЦИИ (РОСТ, СНИЖЕНИЕ)



ДИНАМИКА ИНФЛЯЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ (РОСТ, СНИЖЕНИЕ)



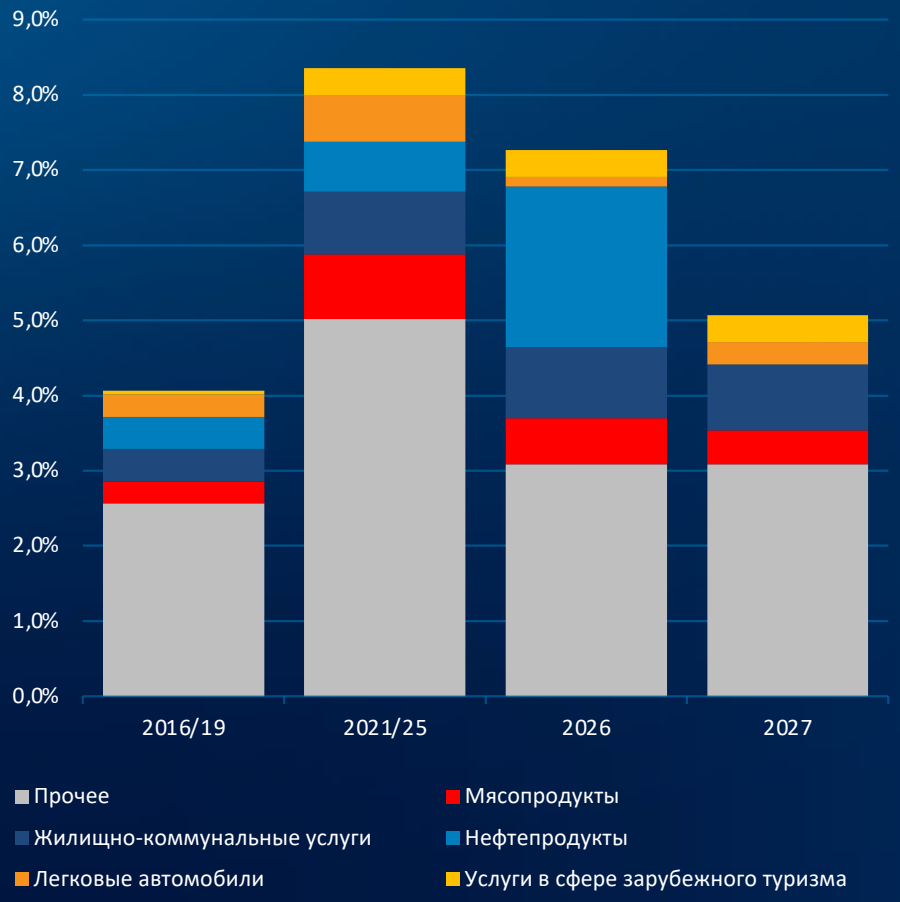
Доходность 10-летних казначейских облигаций США, % годовых



Источник: Trading Economics, US Treasury

ИНФЛЯЦИЯ В РОССИИ

РЕГИОН
ГРУППА КОМПАНИЙ



Скользящая инфляция за 4 недели, без ЖКХ, %

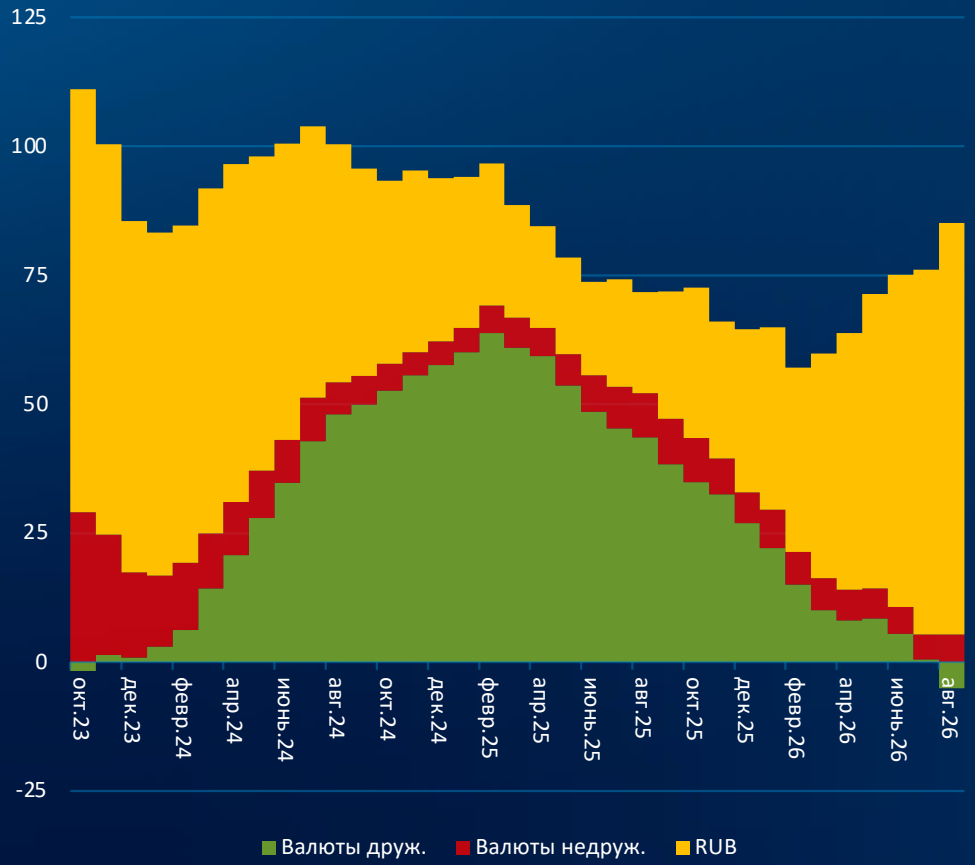


Источник: Росстат, ЦБ РФ, собственные оценки и расчеты

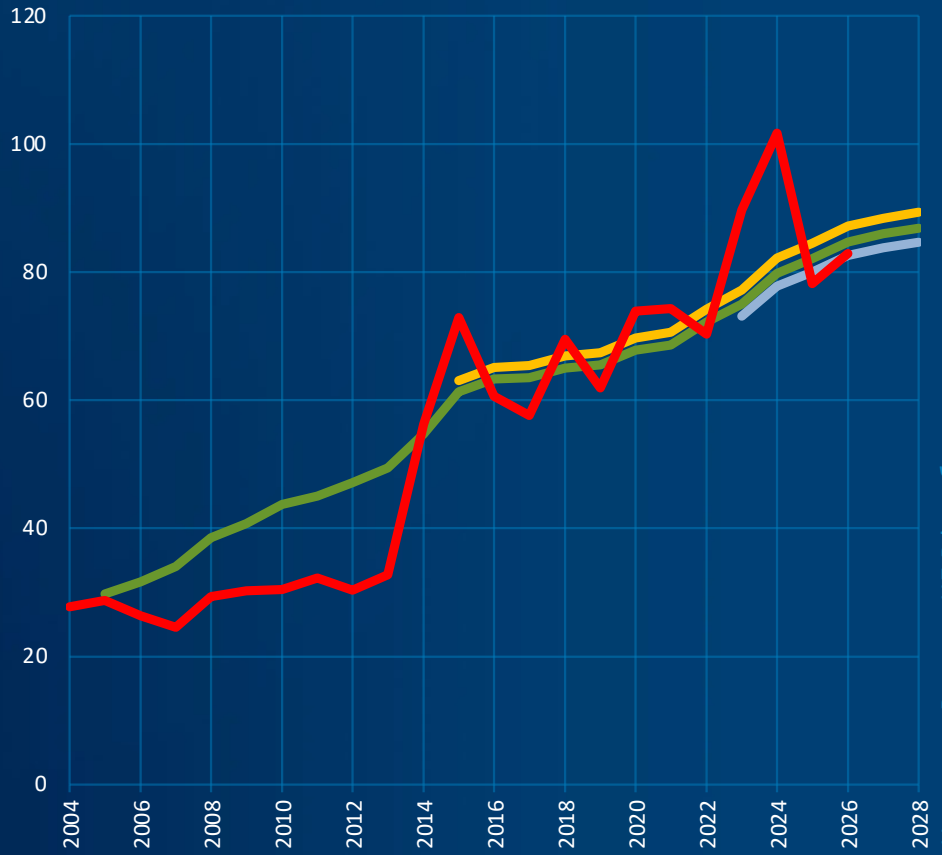
КУРС РУБЛЯ

РЕГИОН
ГРУППА КОМПАНИЙ

Структура профицита внешней торговли России, $ млрд



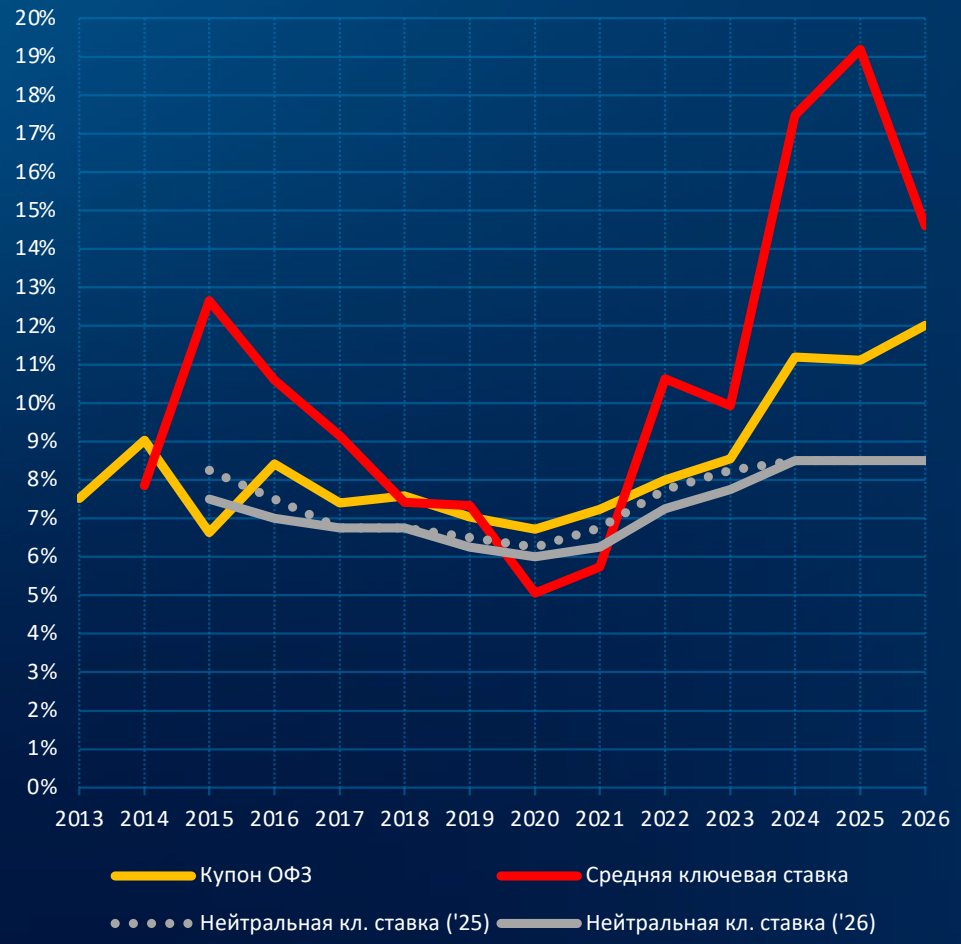
Курс доллара, рублей

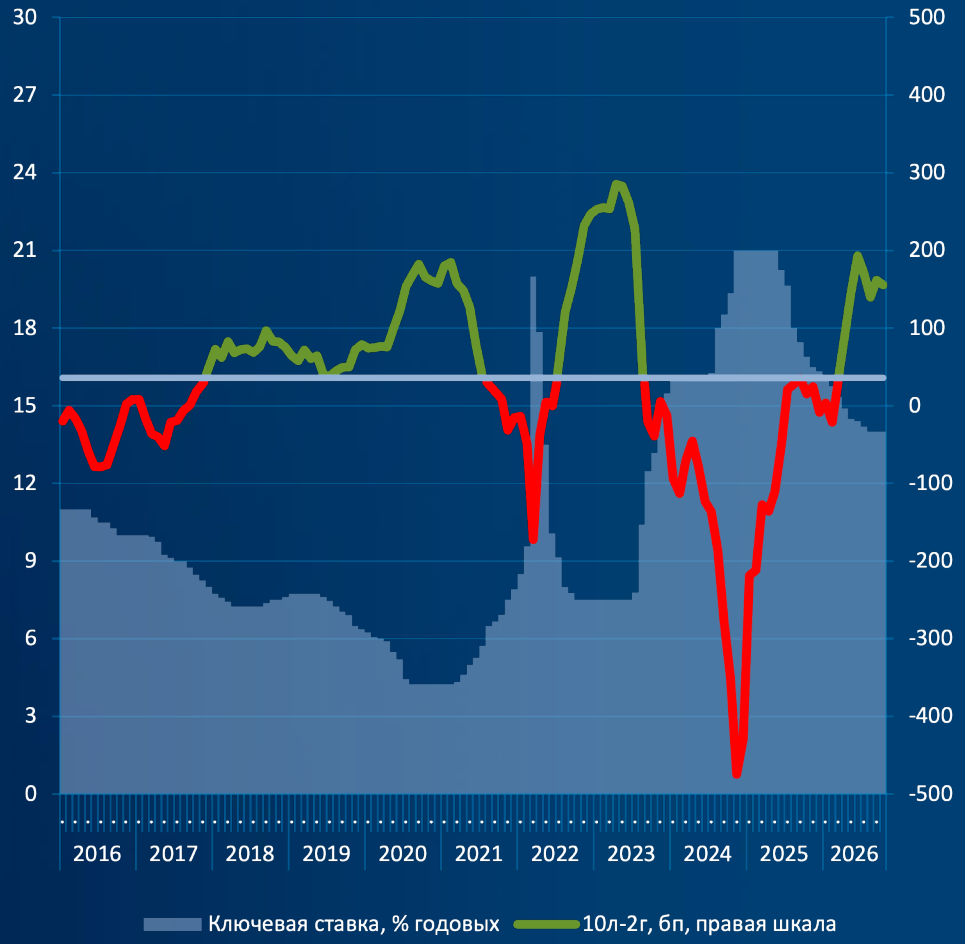


Источник: Росстат, ЦБ РФ, собственные оценки и расчеты

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

РЕГИОН
ГРУППА КОМПАНИЙ





Источник: МосБиржа, ЦБ РФ, собственные оценки и расчеты

КРЕДИТНЫЕ РИСКИ

РЕГИОН
ГРУППА КОМПАНИЙ

Доля эмитентов, у которых оценка собственной кредитоспособности совпадает с кредитным рейтингом

	Март 2026				Октябрь 2026			
	RAEX	АКРА	RAEX	АКРА	RAEX	АКРА	RAEX	АКРА
	Кол-во рейтингов		Доля истинных, %		Кол-во рейтингов		Доля истинных, %	
AAA	40	29	43%	41%	38	37	39%	30%
AA	28	48	68%	69%	31	62	58%	69%
A	44	64	68%	81%	43	59	70%	86%
BBB	25	29	64%	76%	22	36	77%	75%
BB	20	13	65%	100%	16	15	69%	93%
B	9	6	89%	100%	12	8	83%	100%
ИТОГО	166	189	62%	73%	162	217	62%	71%

Источник: RAEX, АКРА, собственные оценки и расчеты

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОГНОЗА

РЕГИОН
ГРУППА КОМПАНИЙ

	2026	2027
Инфляция, дек, г/г	7,3	4,9
Ключевая ставка, дек, % годовых	14,00	13,00
Цена на нефть, Urals, в среднем за год, руб.	74	65
Курс доллара, среднегодовой, руб.	80,0	89,8
Динамика номинальной заработной платы, г/г	9,1	7,0



123112, г. Москва, 1-й Красногвардейский пр., 22, стр. 1
Бизнес-центр Neva Towers
+7 (495) 777-29-64

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!